

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2012

Positiv utveckling för samtliga affärsområden

■ Första kvartalet 2012 i sammandrag

- Omsättningen ökade med 10 procent till 837 MSEK (759)
- Rörelseresultat (EBITA) var 57 MSEK (44)
- Resultat efter skatt ökade till 37 MSEK (28)
- Resultat per aktie ökade till 1,41 SEK (1,06)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -32 MSEK (111)
- Förvärv av brittiska Cope Allman Jaycare som konsolideras från första april

■ Koncernen i sammandrag

MSEK om inte annat anges	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	837	759	3 055	2 977
Rörelseresultat (EBITDA) ¹⁾	91	79	372	360
Rörelseresultat (EBITA) ²⁾	57	44	212	199
EBITA-marginal, %	6,8	5,8	6,9	6,7
Resultat efter finansiella poster	51	38	196	183
Resultat efter skatt	37	28	141	132
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	1,41	1,06	5,36	5,02
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾ *	1,44	1,10	5,62	5,28
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttr.	- 32	111	- 31	112
Nettoinvesteringar, kassaflödespäv., exkl förvärv och avyttr.	48	24	158	134
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,2	17,6	—	13,9
Avkastning på eget kapital, %	11,9	14,6	—	11,3
Soliditet, %	53	54	—	54
Nettoskuld	112	- 80	—	82

*Bolaget har inte några program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

¹⁾ EBITDA - Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

²⁾ EBITA - Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

³⁾ Justerat resultat per aktie - Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Första kvartalet 2012

- Omsättningen ökade med 10 procent till 837 MSEK (759)
- Tillväxt för samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 57 MSEK (44)
- Brittiskt förvärv genomfört efter rapportperiodens utgång

Försäljning

Koncernens omsättning uppgick till 837 MSEK (759), vilket motsvarar en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter har haft positiv påverkan på omsättningen med cirka 3 procent. Efterfrågan har varit god i kvartalet inom samtliga affärsområden.

Nolato Medicals omsättning ökade med 6 procent till 246 MSEK (232). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 5 procent.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 11 procent till 287 MSEK (259). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 4 procent.

Nolato Industrials omsättning ökade med 13 procent till 304 MSEK (268). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 13 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ökade med 30 procent till 57 MSEK (44). Omsättningsökningen har bidragit till det förbättrade resultatet för koncernen.

Rörelseresultatet (EBITA) för Nolato Medical ökade till 31 MSEK (28), för Nolato Telecom ökade resultatet till 7 MSEK (-4) och för Nolato Industrial ökade resultatet till 28 MSEK (25).

Sammantaget uppgick koncernens EBITA-marginal till 6,8 procent (5,8). Framförallt har Nolato Telecoms förbättrade lönsamhet påverkat marginalen positivt. Kostnader för förvärvet av Cope Allman Jaycare har belastat resultatet med 3 MSEK i kvartalet.

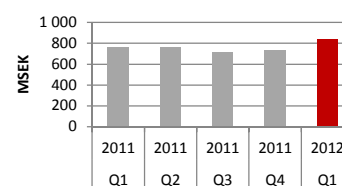
Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 55 MSEK (42).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 51 MSEK (38). I finansnettot ingick resultateffekter av valutaförändringar med -2 MSEK (-2).

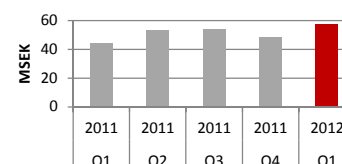
Resultatet efter skatt ökade till 37 MSEK (28). Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,41 SEK (1,06). Justerat resultat per aktie exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv uppgick till 1,44 SEK (1,10). Den effektiva skattesatsen uppgick till 27 procent (26).

Avkastningen på sysselsatt kapital var 15,2 procent för den senaste tolv månadersperioden (13,9 procent för kalenderåret 2011). Avkastningen på eget kapital var 11,9 procent för den senaste tolv månadersperioden (11,3 procent för kalenderåret 2011).

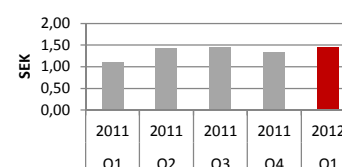
Omsättning



Rörelseresultat (EBITA)



Justerat resultat per aktie



Omsättning, rörelseresultat (EBITA) och EBITA-marginal per affärsområde

MSEK	Omsättning Q1/2012	Omsättning Q1/2011	Rörelseresultat EBITA Q1/2012	Rörelseresultat EBITA Q1/2011	EBITA-marginal Q1/2012	EBITA-marginal Q1/2011
Nolato Medical	246	232	31	28	12,6%	12,1%
Nolato Telecom	287	259	7	- 4	2,4%	- 1,5%
Nolato Industrial	304	268	28	25	9,2%	9,3%
Koncerjust., moderbolag	0	—	- 9	- 5	—	—
Totalt koncernen	837	759	57	44	6,8%	5,8%

Rörelseresultat (EBITA): Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv.

Nolato Medical

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	246	232
Rörelseresultat (EBITA)	31	28
EBITA marginal (%)	12,6	12,1
Rörelseresultat (EBIT)	30	27

Nolato Medical ökade omsättningen till 246 MSEK (232), vilket motsvarar en tillväxt om 6 procent. Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 5 procent. Flertalet av affärsområdets kundsegment har haft en god volymutveckling. Produktförsäljningen har utvecklats väl i linje med marknaden under kvartalet, medan den projektrelaterade omsättningen var fortsatt lägre. Nolato bedömer att den lägre omsättningen från projektverksamheten kommer att bestå under de kommande kvartalen.

Rörelseresultatet EBITA ökade till 31 MSEK (28). EBITA-marginalen uppgick till 12,6 procent (12,1). Marginalen har påverkats positivt av en gynnsam produktmix under kvartalet.

Utbyggnaden av fabriken i Ungern, som påbörjades föregående år, löper enligt plan.

Nolato Telecom

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	287	259
Rörelseresultat (EBITA)	7	-4
EBITA marginal (%)	2,4	-1,5
Rörelseresultat (EBIT)	7	-4

Nolato Telecoms omsättning ökade med 11 procent till 287 MSEK (259), varav vidareförsäljning av komponenter (pekskärmar) var 0 MSEK (55). Exklusive omräkningseffekter av valuta ökade omsättningen med 4 procent.

Uppstart av nya kundprojekt pågår från och med mars som planerat, vilka successivt ersätter den äldre produktportföljen.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 7 MSEK (-4). EBITA-marginalen var 2,4 procent (-1,5).

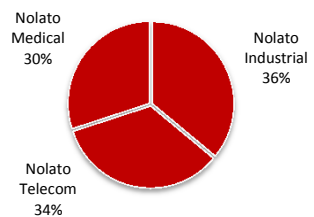
Nolato Industrial

Omsättning och resultat 3 månader (MSEK)	2012	2011
Omsättning	304	268
Rörelseresultat (EBITA)	28	25
EBITA marginal (%)	9,2	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	27	24

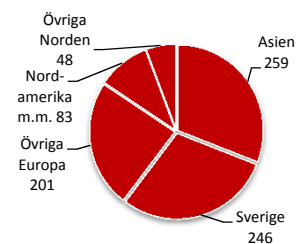
Nolato Industrials omsättning, före och efter omräkningseffekter av valuta, ökade med 13 procent till 304 MSEK (268). Efterfrågan har varit stabil samtidigt som nya produkter, framförallt inom hygienområdet har haft en positiv utveckling, vilket bidragit till ökad omsättning.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 28 MSEK (25), med en stark EBITA-marginal om 9,2 procent (9,3). Kapacitetsutnyttjandet har varit högt under kvartalet.

Affärsområdenas andel av omsättningen Q1 2012



Omsättning per geografisk marknad Q1 2012 (MSEK)



Kassaflöde

Kassaflödet före investeringar uppgick till 16 MSEK (135). Som en följd av den ökade omsättningen, framförallt i slutet av perioden, har rörelsekapitalbehovet ökat kraftigt. Förändringen i rörelsekapital var negativ med 57 MSEK (+75). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (111). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 48 MSEK (24).

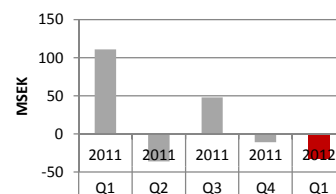
Finansiell ställning

Räntebärande tillgångar uppgick till 94 MSEK (254) och räntebärande skulder och avsättningar till 206 MSEK (174). Nettoskulden uppgick därmed till 112 MSEK (-80). Eget kapital uppgick till 1 178 MSEK (1 182). Soliditeten uppgick till 53 procent (54). Justerat för föreslagen utdelning om 132 MSEK, uppgick soliditeten till 50 procent (50).

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden var 6 577 personer (5 240). Ökningen av antal anställda är hänförlig till Nolato Telecom i Kina på grund av högre volymer.

Kassaflöde efter investeringar



Exklusive förvärv och avyttringar.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	837	759	2 977
Bruttoresultat exklusive avskrivningar	145	127	525
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>17,3</i>	<i>16,7</i>	<i>17,6</i>
Kostnader	– 54	– 48	– 165
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>6,5</i>	<i>6,3</i>	<i>5,5</i>
Rörelseresultat (EBITDA)	91	79	360
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>10,9</i>	<i>10,4</i>	<i>12,1</i>
Avskrivningar	– 34	– 35	– 161
Rörelseresultat (EBITA)	57	44	199
<i>/ procent av nettoomsättningen</i>	<i>6,8</i>	<i>5,8</i>	<i>6,7</i>
Avskrivningar på immateriella tillgångar från företagsförvärv	– 2	– 2	– 9
Rörelseresultat (EBIT)	55	42	190
Finansiella poster	– 4	– 4	– 7
Resultat efter finansiella poster	51	38	183
Skatt	– 14	– 10	– 51
<i>/ procent av resultat efter finansiella poster</i>	<i>27,5</i>	<i>26,3</i>	<i>27,9</i>
Resultat efter skatt	37	28	132

Finansiell ställning

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Räntebärande skulder, kreditinstitut	112	82	113
Räntebärande pensionsskulder	94	92	93
Total låneskuld	206	174	206
Kassa och bank	– 94	– 254	– 124
Nettoskuld	112	– 80	82
Rörelsekapital	242	64	169
<i>/ procent av försäljning (genomsnitt) (%)</i>	<i>5,0</i>	<i>3,9</i>	<i>5,3</i>
Sysselsatt kapital	1 384	1 356	1 357
<i>Avkastning sysselsatt kapital, (genomsnitt) (%)</i>	<i>15,2</i>	<i>17,6</i>	<i>13,9</i>
Eget kapital	1 178	1 182	1 151
<i>Avkastning eget kapital (genomsnitt) (%)</i>	<i>11,9</i>	<i>14,6</i>	<i>11,3</i>

Händelser efter balansdagens utgång

Nolato har förvärvat företaget Cope Allman Jaycare, som ett led i Nolato-koncernens strategiska satsning inom medicinteknik- och läkemedelsområdet. Bolaget är ett brittiskt företag inom läkemedelsförpackningar och ger stärkt kundbas och geografisk expansion för Nolato Medical. Den initiala köpeskillingen uppgår till 179 MSEK (skuldfritt bolag) samt en tilläggsköpeskillning som baseras på resultatet fram till och med första kvartalet 2014. Bolaget bedöms 2012 ha en omsättning på cirka 270 MSEK, med en proforma EBITDA-marginal på cirka 14 procent. Cope Allman Jaycare, som namnändras till Nolato Jaycare, har 270 medarbetare vid anläggningarna i Portsmouth och Newcastle i England. För ytterligare information om förvärvet hänvisas till sidan 13.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker beskrivs i årsredovisningen för 2011 på sidorna 35 – 37 samt i not 4 på sidorna 49 – 50.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

■ Ägare och legal struktur

Nolato AB (publ) med organisationsnummer 556080-4592 är moderbolag i Nolatokoncernen.

Nolatos B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, och ingår i sektorn Industrials.

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars till 7 654. De största ägarna utgörs av familjen Paulsson med 12 procent, Lannebo Fonder med 10 procent, familjen Jorlén med 10 procent, familjen Boström med 9 procent, Svolder med 7 procent och Skandia Fonder med 5 procent av kapitalet.

■ Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 6 MSEK (7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 MSEK (42). Det lägre resultatet beror framförallt på lägre utdelningar från dotterbolag.

■ Redovisnings- och värderingsprinciper

Nolatos koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt oförändrade principer jämfört med årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2011, sidorna 45 – 48.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

■ Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2012: 20 juli 2012
- Rapport för nio månader 2012: 24 oktober 2012

Torekov den 24 april 2012

Nolato AB (publ)

Hans Porat, VD och koncernchef

■ Kontakt:

- Hans Porat, vd och koncernchef, telefon 0431-442294.

- Per-Ola Holmström, vice vd och finansdirektör, telefon 0431-442293.

■ Analytikermöte 25 april:

Vid ett möte för investerare och media i Stockholm den 25 april kl 08.30 i Nordstjärnanhuset, Stureplan 3, 2 tr, kommenterar Hans Porat och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 17.00 den 24 april per e-post till eija.lindberg@nolato.se eller per telefon 0431-442208.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nolato ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2012 kl 14.00.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	837	759	3 055	2 977
Kostnad sålda varor	- 723	- 665	- 2 668	- 2 610
Bruttoresultat	114	94	387	367
Övriga rörelseintäkter	0	2	37	39
Försäljningskostnader	- 18	- 17	- 73	- 72
Administrationskostnader	- 38	- 37	- 145	- 144
Övriga rörelsekostnader	- 3	0	- 3	—
	- 59	- 52	- 184	- 177
Rörelseresultat	55	42	203	190
Finansiella poster	- 4	- 4	- 7	- 7
Resultat efter finansiella poster	51	38	196	183
Skatt	- 14	- 10	- 55	- 51
Resultat efter skatt	37	28	141	132
Hela resultatet är hänförl. till moderbol. aktieägare				
Av- och nedskrivningar ingår med	36	37	169	170
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,41	1,06	5,36	5,02
Antal aktier vid utgången av perioden	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Genomsnittligt antal aktier	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408

Koncernens totalresultat (sammandrag)

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Periodens resultat	37	28	141	132
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser	- 10	- 27	17	0
Kassaflödessäkringar	0	2	- 4	- 2
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto	- 10	- 25	13	- 2
Periodens totalres. hänförl. till moderbol. aktieägare	27	3	154	130

Avstämning av koncernens resultat före skatt

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Rörelseresultat (EBIT)				
Nolato Medical	30	27	107	104
Nolato Telecom	7	- 4	22	11
Nolato Industrial	27	24	102	99
Koncernjusteringar, moderbolag	- 9	- 5	- 28	- 24
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	55	42	203	190
Finansnetto (ej fördelat per affärsområde då uppföljning inte sker av företagsledningen)	- 4	- 4	- 7	- 7
Koncernens resultat före skatt	51	38	196	183

Koncernens balansräkning (sammandrag)

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	428	433	434
Materiella anläggningstillgångar	699	684	706
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	38	29	40
Summa anläggningstillgångar	1 168	1 149	1 183
Omsättningstillgångar			
Varulager	254	219	236
Kundfordringar	643	484	521
Övriga fordringar	80	94	80
Kassa och bank	94	254	124
Summa omsättningstillgångar	1 071	1 051	961
Summa tillgångar	2 239	2 200	2 144
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 178	1 182	1 151
Långfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	98	95	97
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	116	108	115
Kortfristiga skulder och avsättningar ¹⁾	847	815	781
Summa skulder och avsättningar	1 061	1 018	993
Summa eget kapital och skulder	2 239	2 200	2 144
¹⁾ Räntebärande/ej räntebärande skulder och avsättningar:			
Räntebärande skulder och avsättningar	206	174	206
Ej räntebärande skulder och avsättningar	855	844	787
Summa skulder och avsättningar	1 061	1 018	993

Koncernens förändring av eget kapital (sammandrag)

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Helår 2011
Eget kapital vid periodens ingång	1 151	1 179	1 179
Periodens totalresultat	27	3	130
Utdelningar	—	—	– 158
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 178	1 182	1 151

Under 2011 lämnades utdelning till moderbolagets aktieägare om 158 MSEK, vilket motsvarade en ordinarie utdelning om 3,00 SEK och en extrautdelning om 3,00 SEK, totalt 6,00 SEK per aktie. Föreslagen utdelning att behandla på årsstämman den 24 april 2012 uppgår till 132 MSEK, motsvarande en ordinarie utdelning om 3,00 SEK och en extrautdelning om 2,00 SEK, totalt 5,00 SEK per aktie. Koncernen har inte något incitamentsprogram som föranleder någon utspädningsseffekt.

Koncernens kassaflödesanalys (sammandrag)

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Kassafl. från den löp. verks. före förändr. av rörelsekap.	73	60	317	304
Förändringar i rörelsekapital	- 57	75	- 190	- 58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16	135	127	246
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 48	- 24	- 158	- 134
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 32	111	- 31	112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	- 88	- 133	- 225
Periodens kassaflöde	- 28	23	- 164	- 113
Likvida medel vid periodens början	124	239	—	239
Valutakursdifferens i likvida medel	- 2	- 8	—	- 2
Likvida medel vid periodens slut	94	254	—	124

Resultat per aktie

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Resultat efter skatt	37	28	141	132
Justerat resultat:				
Avskrivningar på immateriella tillg. från företagsförvärv	2	2	9	9
Skatt på avskrivningar	- 1	- 1	- 2	- 2
Justerat resultat	38	29	148	139
Genomsnittligt antal aktier *	26 307 408	26 307 408	26 307 408	26 307 408
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK) *	1,41	1,06	5,36	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK) *	1,44	1,10	5,62	5,28

* Bolaget har inte några pågående program med finansiella instrument som medför utspädning av antal aktier.

Femårsöversikt

	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning (MSEK)	2 977	3 375	2 602	2 824	2 421
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	199	262	166	240	197
EBITA-marginal (%)	6,7	7,8	6,4	8,5	8,1
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	190	253	158	232	190
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	183	243	148	216	171
Resultat efter skatt (MSEK)	132	187	123	178	150
Kassaflöde efter investeringar, exkl. förvärv och avyttringar (MSEK)	112	230	139	296	227
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13,9	18,4	12,1	18,4	16,3
Avkastning på eget kapital (%)	11,3	16,5	11,5	18,4	18,0
Nettoskuld (MSEK)	82	34	40	95	314
Soliditet (%)	54	50	51	50	46
Resultat per aktie (SEK)	5,02	7,11	4,68	6,77	5,70
Justerat resultat per aktie (SEK)	5,28	7,37	4,90	6,99	5,32
Antal årsanställda	5 496	7 563	4 308	4 531	3 760

■ Kvartalsdata koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (MSEK)	2012	837	—	—	—	—
	2011	759	766	718	734	2 977
	2010	746	878	887	864	3 375
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	2012	91	—	—	—	—
	2011	79	88	111	82	360
	2010	100	105	103	99	407
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	2012	57	—	—	—	—
	2011	44	53	54	48	199
	2010	63	69	67	63	262
EBITA-marginal (%)	2012	6,8	—	—	—	—
	2011	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
	2010	8,4	7,9	7,6	7,3	7,8
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	2012	55	—	—	—	—
	2011	42	51	51	46	190
	2010	61	67	65	60	253
Resultat efter finansnetto (MSEK)	2012	51	—	—	—	—
	2011	38	50	50	45	183
	2010	57	65	60	61	243
Resultat efter skatt (MSEK)	2012	37	—	—	—	—
	2011	28	35	36	33	132
	2010	45	52	47	43	187
Kassaflöde efter invest. exkl. förvärv o avytttr. (MSEK)	2012	– 32	—	—	—	—
	2011	111	– 36	48	– 11	112
	2010	0	71	4	155	230
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	2012	1,41	—	—	—	—
	2011	1,06	1,33	1,37	1,25	5,02
	2010	1,71	1,98	1,78	1,64	7,11
Justerat resultat per aktie (SEK)	2012	1,44	—	—	—	—
	2011	1,10	1,41	1,44	1,33	5,28
	2010	1,79	2,01	1,83	1,74	7,37
Eget kapital per aktie (SEK)	2012	45	—	—	—	—
	2011	45	40	42	44	44
	2010	43	43	43	45	45
Avkastning på totalt kapital (%)	2012	9,4	—	—	—	—
	2011	10,9	10,0	9,4	8,7	8,7
	2010	10,2	11,3	11,5	11,3	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2012	15,2	—	—	—	—
	2011	17,6	16,4	15,0	13,9	13,9
	2010	16,1	18,4	18,6	18,4	18,4
Avkastning på operativt kapital (%)	2012	17,0	—	—	—	—
	2011	20,6	18,6	16,2	15,5	15,5
	2010	18,0	20,8	20,5	21,6	21,6
Avkastning på eget kapital (%)	2012	11,9	—	—	—	—
	2011	14,6	14,0	12,7	11,3	11,3
	2010	14,9	17,5	18,6	16,5	16,5

■ Kvartalsdata affärsområden

Nettoomsättning (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	246	—	—	—	—
	2011	232	235	220	230	917
	2010	186	185	202	235	808
Nolato Telecom	2012	287	—	—	—	—
	2011	259	249	220	207	935
	2010	320	434	444	377	1 575
Nolato Industrial	2012	304	—	—	—	—
	2011	268	283	279	299	1 129
	2010	241	259	241	253	994
Koncernjusteringar, moderbolag	2012	0	—	—	—	—
	2011	—	– 1	– 1	– 2	– 4
	2010	– 1	—	—	– 1	– 2
Totalt koncernen	2012	837	—	—	—	—
	2011	759	766	718	734	2 977
	2010	746	878	887	864	3 375

Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	31	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	12,6	—	—	—	—
	2011	28	29	25	28	110
	EBITA-marginal (%)	12,1	12,3	11,4	12,2	12,0
	2010	23	24	25	28	100
	EBITA-marginal (%)	12,4	13,0	12,4	11,9	12,4
Nolato Telecom	2012	7	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	2,4	—	—	—	—
	2011	– 4	4	7	4	11
	EBITA-marginal (%)	– 1,5	1,6	3,2	1,9	1,2
	2010	32	34	32	24	122
	EBITA-marginal (%)	10,0	7,8	7,2	6,4	7,7
Nolato Industrial	2012	28	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	9,2	—	—	—	—
	2011	25	27	26	24	102
	EBITA-marginal (%)	9,3	9,5	9,3	8,0	9,0
	2010	17	23	21	18	79
	EBITA-marginal (%)	7,1	8,9	8,7	7,1	7,9
Koncernjusteringar, moderbolag	2012	– 9	—	—	—	—
	2011	– 5	– 7	– 4	– 8	– 24
	2010	– 9	– 12	– 11	– 7	– 39
Totalt koncernen	2012	57	—	—	—	—
	EBITA-marginal (%)	6,8	—	—	—	—
	2011	44	53	54	48	199
	EBITA-marginal (%)	5,8	6,9	7,5	6,5	6,7
	2010	63	69	67	63	262
	EBITA-marginal (%)	8,4	7,9	7,6	7,3	7,8

Avskrivningar (MSEK)		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Medical	2012	15	—	—	—	—
	2011	14	16	14	15	59
	2010	12	12	13	16	53
Nolato Telecom	2012	10	—	—	—	—
	2011	13	10	35	10	68
	2010	16	14	14	13	57
Nolato Industrial	2012	11	—	—	—	—
	2011	10	11	11	11	43
	2010	11	12	11	10	44
Totalt koncernen	2012	36	—	—	—	—
	2011	37	37	60	36	170
	2010	39	38	38	39	154

Nyckeltal

	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning (MSEK)	837	759	3 055	2 977
Omsättningsstillväxt (%)	10	2	– 10	– 12
Andel omsättning utanför Sverige (%)	71	72	70	70
Rörelseresultat (EBITDA) (MSEK)	91	79	372	360
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	57	44	212	199
EBITA-marginal (%)	6,8	5,8	6,9	6,7
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	51	38	196	183
Vinstmarginal (%)	6,1	5,0	6,4	6,1
Resultat efter skatt (MSEK)	37	28	141	132
Avkastning på totalt kapital (%)	9,4	10,9	—	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	15,2	17,6	—	13,9
Avkastning på operativt kapital (%)	17,0	20,6	—	15,5
Avkastning på eget kapital (%)	11,9	14,6	—	11,3
Soliditet (%)	53	54	—	54
Skuldsättningsgrad (%)	17	15	—	18
Räntetäckningsgrad (ggr)	21	19	17	16
Nettoinv., kassaflödespåv. exkl. förvärv o avyttr. (MSEK)	48	24	158	134
Kassafl. efter invest., exkl förvärv och avyttringar (MSEK)	– 32	111	– 31	112
Nettoskuld (MSEK)	112	– 80	—	82
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	1,41	1,06	5,36	5,02
Justerat resultat per aktie (SEK)	1,44	1,10	5,62	5,28
Kassaflöde per aktie, exkl. förvärv o avyttr. (SEK)	– 1,22	4,22	– 1,18	4,26
Eget kapital per aktie (SEK)	45	45	—	44
Antal årsanställda	6 577	5 240	—	5 496

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt totalt kapital enligt balansräkningen.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital består av totalt kapital minskat med ej räntebärande skulder och avsättningar samt minskat med räntebärande tillgångar.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

EBITA-marginal

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat per aktie

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde före finansieringsverksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före skatt, räntor och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital enligt balansräkningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av nettoomsättning.

■ Förvärv av Cope Allman Jaycare Ltd

Beskrivning av förvärvet

Nolato har efter balansdagen förvärvat företaget Cope Allman Jaycare, som ett led i Nolatokoncernens strategiska satsning inom medicinteknik- och läkemedelsområdet. Bolaget är ett brittiskt företag inom läkemedelsförpackningar och ger stärkt kundbas och geografisk expansion för Nolato Medical. Den initiala köpeskillingen uppgår till 179 MSEK (skuldfritt bolag). Bolaget bedöms 2012 ha en omsättning på cirka 270 MSEK, med en proforma EBITDA-marginal på cirka 14 procent. Bolaget har 270 medarbetare vid anläggningarna i Portsmouth och Newcastle i England. Bolaget kommer att ingå i affärsområdet Nolato Medical.

Nolato har förvärvat 100 procent av aktierna i Cope Allman Jaycare Ltd och bestämmande inflytande har erhållits. Bolaget förvärvades den 10 april och konsolideras av Nolato från och med 1 april. Tilläggsköpeskillning kan utgå baserat på resultatutvecklingen från övertagandet till och med första kvartalet 2014. Resultat överstigande nuvarande nivåer betalas med ungefär samma multipel som den initiala köpeskillingen. Nolato har i förvärvsanalysen bedömt att en tilläggsköpeskillning utgår med ytterligare 8 MSEK. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån dessas respektive verkliga värden. Verkligt värde har fastställts med tillämpning av allmänt vedertagna principer och metoder. Köpeskillingen utgörs av kontant betalning för den initiala köpeskillingen samt villkorad köpeskillning. Om förvärvet skett per den 1 januari 2012, så hade det bidragit med 68 MSEK till Nolatokoncernens intäkter samt positivt bidragit till koncernens vinst per aktie. Förvärvsanalysen av bolaget är i sin helhet fortfarande preliminär och kan komma att ändras enligt IFRS regelverk.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminärt)

Förvärvsvärde

Köpeskillning	202
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt spec nedan)	– 106
Goodwill	96

Goodwill som uppkommit i samband med transaktionen utgörs av synergier som väntas uppnås till följd av framförallt ökade försäljningsvolymerna för Nolatokoncernen till kunder i Storbritannien samt till kunder till det förvärvade bolaget från andra bolag inom Nolatokoncernen. Men även till viss del genom lägre kostnader genom bättre inköpsvillkor från externa leverantörer samt övrig medverkan på olika nivåer inom affärsområde Nolato Medical. Goodwillen är inte skattemässigt avdragsgill enligt skatteregler i Storbritannien.

Nettotillgångar	Balansräkning vid förvärvstillfället	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	—	41	41
Materiella anläggningstillgångar	33	—	33
Uppskjuten skattefordran	3	—	3
Omsättningstillgångar	70	2	72
Likvida medel	23	—	23
Avsättningar	– 10	—	– 10
Uppskjuten skatteskuld	—	– 10	– 10
Kortfristiga skulder	– 46	—	– 46
Förvärvade nettotillgångar	73	33	106

Immateriella anläggningstillgångar i form av kundrelationer har bedömts uppgå till 41 MSEK och kommer redovisningsmässigt att skrivas av under 6 år. Bruttovärde, verkligt värde och värde som förväntas bli reglerat för balansposten kundfordringar, uppgår i samtliga fall till 44 MSEK. Förvärvsutgifter om 4 MSEK har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader, varav 3 MSEK under 2012.

Kassaflödeseffekter

Kontant erlagt förvärvsvärde	194
Avgår förvärvade likvida medel	– 23
Netto kassaflöde från förvärvet	171

Moderbolagets resultaträkning (sammandrag)

MSEK	Q1 2012	Q1 2011	Rullande 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	6	7	18	19
Övriga rörelseintäkter	—	2	3	5
Försäljningskostnader	-2	-2	-9	-9
Administrationskostnader	-9	-10	-36	-37
Övriga rörelsekostnader	-1	—	-1	—
Rörelseresultat	-6	-3	-25	-22
Resultat från andelar i koncernföretag	—	48	279	327
Finansiella intäkter	5	2	21	18
Finansiella kostnader	-6	-5	-22	-21
Resultat efter finansiella poster	-7	42	253	302
Bokslutsdispositioner	—	—	-35	-35
Skatt	0	1	-30	-29
Resultat efter skatt	-7	43	188	238
Avskrivningar ingår med	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning (sammandrag)

MSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	—	1
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	800	951	794
Uppskjuten skattefordran	6	7	6
Summa anläggningstillgångar	807	958	801
Övriga fordringar	419	244	420
Kassa och bank	21	80	39
Summa omsättningstillgångar	440	324	459
Summa tillgångar	1 247	1 282	1 260
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	908	879	915
Obeskattade reserver	160	125	160
Övriga avsättningar	4	3	4
Långfristiga skulder	17	17	17
Kortfristiga skulder	157	258	164
Summa eget kapital och skulder	1 246	1 282	1 260
Ställda säkerheter	—	—	—
Ansvarsförbindelser	225	92	225

Transaktioner med närstående:

Närstående	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Res. fr. andelar i koncernföretag	Fordran på närst. på balansdagen	Skuld till närst. på balansdagen
Dotterbolag	Q1 2012	6	-1	3	0	—	726	162
Dotterbolag	Q1 2011	7	-2	2	0	48	687	251

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

